



Fördelning mellan tillgångslag

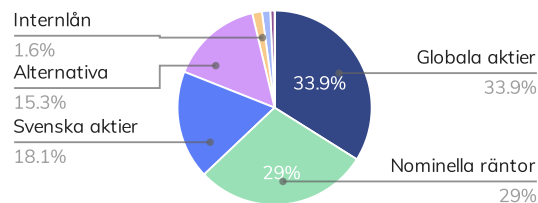
Värdepapper	Ingående marknadsvärde 2024	Marknadsvärde	Anskaffningsvärde	Orealiserat
Aktier	3 036 271 333	3 608 919 125	2 814 523 182	794 395 943
Svenska aktier	986 243 380	1 254 963 821	1 035 643 724	219 320 096
Globala aktier	2 050 027 953	2 353 955 305	1 778 879 458	575 075 847
Räntor	1 947 684 938	2 109 356 092	2 102 809 259	6 546 833
Nominella räntor	1 850 984 145	2 012 953 036	2 008 633 791	4 319 245
Reala räntor	96 700 794	96 403 056	94 175 467	2 227 589
Alternativa	964 868 054	1 059 944 431	1 003 880 333	56 064 098
Alternativa	964 868 054	1 059 944 431	1 003 880 333	56 064 098
Kassa	68 080 923	161 526 238	161 526 234	4
SEK Konto	68 080 923	49 526 019	49 526 019	0
EUR Konto	0	220	215	4
Internlån	0	112 000 000	112 000 000	0
Total	6 016 905 248	6 939 745 886	6 082 739 008	857 006 878

Genomförda affärer enligt delegation under månaden

Värdepapper	Transaktion	Belopp
Storebrand Obligation A	Köp	50 000 000
Storebrand Grön Obligationsfond A	Köp	50 000 000
Nordea European Covered Bond Fund	Sälj	100 000 000
Nordea Global Climate & Environment BI SEK	Sälj	20 000 000
Nordea Global Climate & Environment BP SEK	Köp	20 000 000
Storebrand Kortränta A	Köp	100 000 000
Öhman Marknad Global	Köp	50 000 000
Nordea Emerging Stars Equity Fund BI	Sälj	25 000 000
SHB Global Selektiv B1	Sälj	50 000 000
Internlån Region Örebro	Sälj	100 000 000
Storebrand Kortränta A	Köp	60 000 000

Tillgångsfördelning vid slutet av månaden

- Globala aktier 33.9%
- Nominella räntor 29.0%
- Svenska aktier 18.1%
- Alternativa 15.3%
- Internlån 1.6%
- Reala räntor 1.4%
- SEK Konto 0.7%
- EUR Konto <0.1%



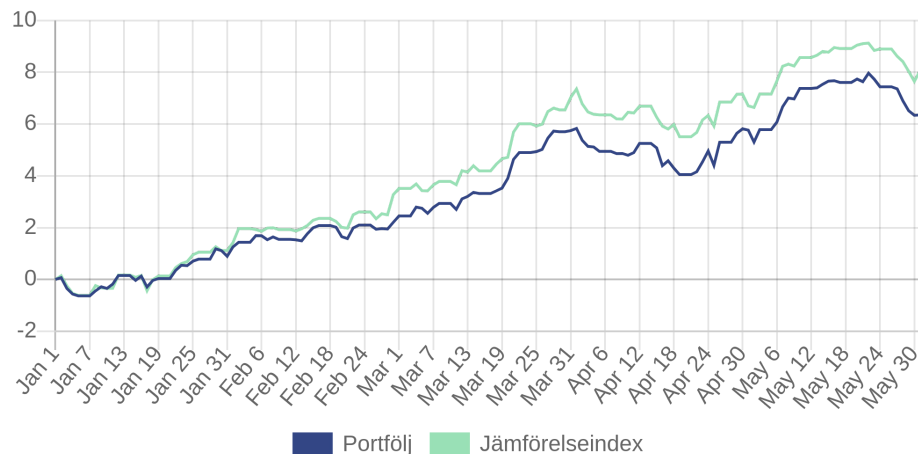
Avkastning per tillgångslag

Namn	Månad	Månad	Jmf.index	Innevarande år	Innevarande år	Jmf.index	Rullande 12 mån	Jmf.index	Rullande 36 mån	Jmf.index
Aktier	25 383 211	0,71%	0,91%	369 676 005	11,78%	13,32%	15,3%	21,21%	25,42%	38,16%
Svenska aktier	52 375 297	4,35%	3,83%	138 884 948	12,96%	12,28%	20,17%	22,84%	9,82%	18,51%
Globala aktier	-26 992 086	-1,13%	-0,58%	230 791 056	11,02%	13,63%	12,63%	19,94%	32,36%	47,39%
Räntor	11 711 148	0,59%	0,62%	14 680 286	0,74%	-0,25%	5,13%	4,05%	-0,44%	-2,83%
Nominella räntor	11 728 529	0,62%	0,66%	15 014 261	0,8%	-0,23%	5,28%	4,15%	-0,79%	-3,33%
Reala räntor	-17 381	-0,02%	-0,13%	-333 975	-0,35%	-0,54%	2,26%	2%	4,35%	4,56%
Alternativa	-1 319 762	-0,1%	1,64%	26 450 179	2,7%	8,03%	3,29%	13,37%	23,55%	9,57%
Alternativa	-1 319 762	-0,1%	1,64%	26 450 179	2,7%	8,03%	3,29%	13,37%	23,55%	9,57%
Kassa	-6	-0%	0%	66 415	0,1%	0%	0,1%	0%	0,06%	0%
EUR Konto	-6	-2,81%	0%	66 415	2,83%	0%	2,83%	0%	2,96%	0%
Total	35 774 591	0,51%	0,84%	410 840 638	6,36%	8,06%	9,72%	14,12%	15,29%	20,54%

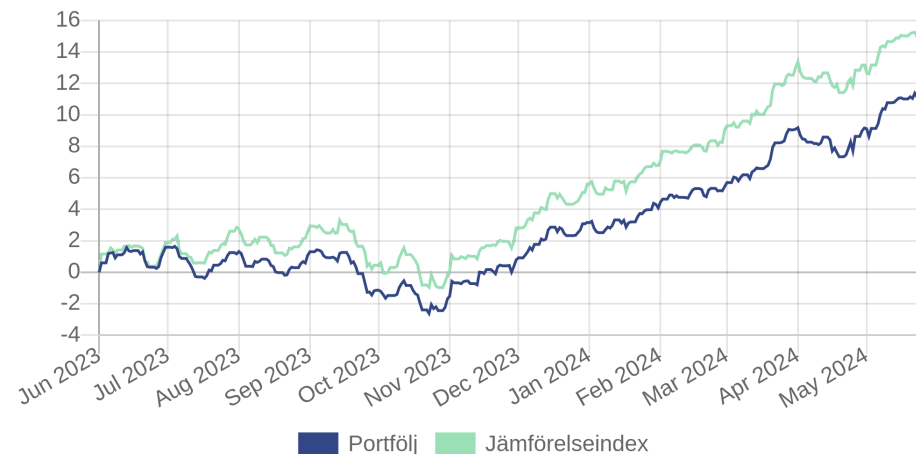
Målavkastning (KPI + 3%)

Innevarande år	3,01%
----------------	-------

Avkastning innevarande år



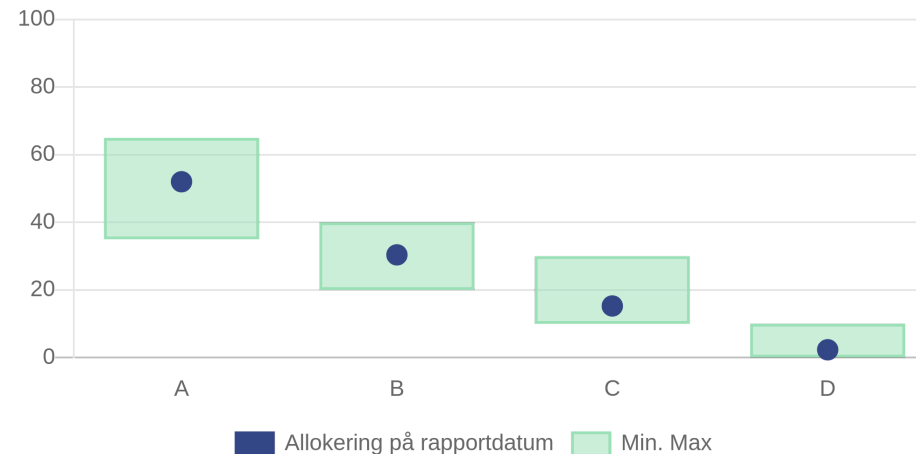
Avkastning rullande 12 månader



Kontroll mot limiter/gränser i finanspolicyn

Limiter	Utfall	Normalportfölj	Min	Max
Andel aktier totalt	52%	50%	35%	65%
Andel svenska aktier	18%	15%	5%	25%
Andel globala aktier	34%	35%	25%	45%
Andel räntebärande värdepapper	30%	30%	20%	40%
Andel alternativa investeringar	15%	20%	10%	30%
Andel likvida medel	2%	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	11,11%	11,98%	0,7	0,9	7,74%
Svenska aktier	19,4%	18,86%	0,2	0,3	7,45%
Globala aktier	9,86%	12,59%	1	1,1	9,92%
Räntor	2,41%	3,39%	-0,1	-0,3	1,37%
Nominella räntor	2,35%	3,35%	-0,1	-0,3	1,43%
Reala räntor	4,65%	5,01%	0,3	0,3	1,46%
Alternativa	3,8%	4,93%	1,9	0,6	6,54%
Alternativa	3,8%	4,93%	1,9	0,6	6,54%
Total	5,88%	6,39%	0,8	1	4,14%

Skuldtäckningsgrad	
Total pensionsskuld	
Pensionsskuld per innevarande månad	12 052 mnkr
Pensionsportfölj (marknadsvärde)	6 940 mnkr
Skuldtäckningsgrad	58%

Pensionsskuld i balansräkningen	
Pensionsskuld per innevarande månad	7 447 mnkr
Pensionsportfölj (marknadsvärde)	6 940 mnkr
Skuldtäckningsgrad	93%

Orealiserat resultat	
Senaste månaden	24 mnkr
Akkumulerat innevarande år	329 mnkr

Avsättning	
Innevarande år	512 mnkr
Sedan start	4 436 mnkr

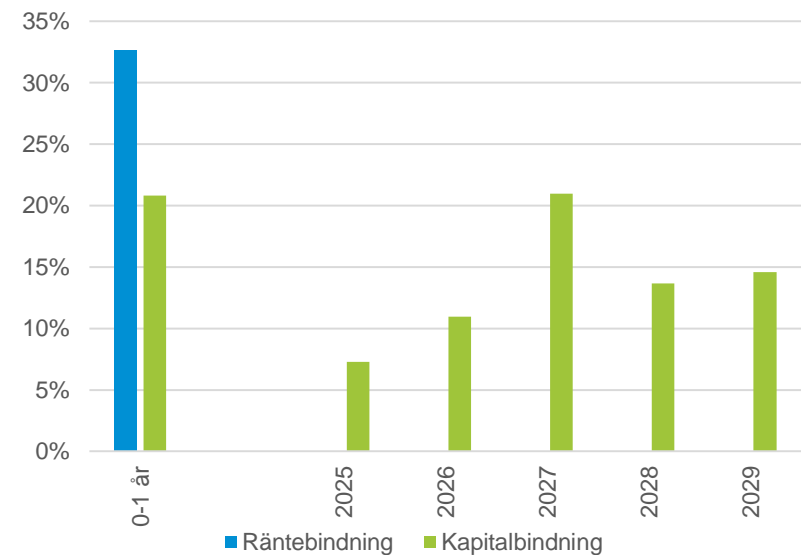
Realiserat resultat (YTD)	
Utdelning, rabatter, reavinster mm.	139 mnkr

Skuldportföljens utfall

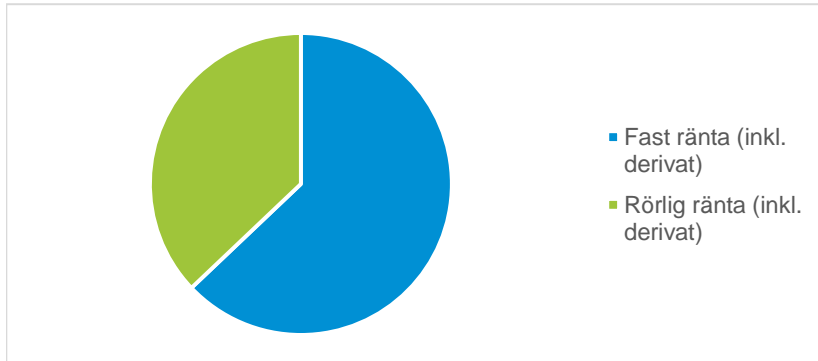
	Utfall per rapportdag	Utfall föregående rapport	Förändring sedan föregående rapport	Förklaring
Nettoskuld	2 741 850 000	2 200 000 000	541 850 000	Sammanlagd lånevolym per sista dag i rapportperiod.
Snittränta senaste 12 mån	2,70%	2,50%	0,20%	Skuldportföljens vägda genomsnittsränta senaste 12 månaderna.
Räntekostnad senaste 12 mån	71 489 178	51 229 645	20 259 533	Skuldportföljens totala räntekostnad senaste 12 månaderna.
Räntebindning (i år)	2,4	2,5	-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)	2,7	2,9	-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	33%	60%	0%
Intervall	Kapitalbindning	Maximalt	Minimalt
0-1 år	21%	40%	0%
2025	7%	30%	0%
2026	11%	30%	0%
2027	21%	30%	0%
2028	14%	30%	0%
2029	15%	30%	0%



Fördelning räntetyp	Andel	Utestående skuld
Fast ränta (inkl. derivat)	63%	1 725 000 000
Rörlig ränta (inkl. derivat)	37%	1 016 850 000


Marknadskommentarer

Till ingens överraskning sänkte Riksbanken räntan i maj med 25 punkter, men de var samtidigt tydliga med att de inte ändrade räntebanan från i mars. Det innebär att de spelade ner sannolikheten för en sänkning även i juni och att de (endast) såg ytterligare två sänkningar framför sig under andra halvåret. Balansen mellan att sänka och att samtidigt hålla en stadig kurs för den medelfristiga ränteprognosen var främst ämnad att ge kronan stöd. Manövern lyckades och den mycket kortsiktiga kronförsvagningen som skedde vid räntesänkningen har sedan dess förbytts i en rejäl kronförstärkning. Den starkare kronan ger Riksbanken möjligheter att sänka något snabbare än tidigare annonserat om inflationsutfallen skulle fortsätta att vara gynnsamma.

Motpartsöversikt

Lån	Andel	Utestående skuld
Kommuninvest	100%	2 741 850 000

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

Inga derivat i portföljen

Räntekänslighet

Period	Räntekostnad	Räntekostnad vid +1% räntehöjning	Förändring
2024	84 994 535	86 709 260	1 714 725
2025	88 053 790	91 166 818	3 113 028
2026	90 317 357	93 480 093	3 162 736
2027	84 330 415	87 479 172	3 148 757
2028	74 181 909	77 336 528	3 154 619
2029	66 391 202	69 541 982	3 150 780
2030	67 118 661	70 273 053	3 154 392
2031	68 161 270	71 319 175	3 157 905

