

Även om juni historiskt ofta varit en förhållandevis svag börs månad utvecklades aktiemarknaderna relativt väl. De globala börserna var sammantaget oförändrade till svagt positiva, med undantag för tillväxtmarknaderna som hade en stark månad. En svensk investerare fick lite ytterligare bidrag från det faktum att dollarn stärktes med ett par procent mot kronan.

Marknadssentimentet stärktes av att spänningarna i Mellanöstern minskade sedan USA och Iran ingått ett samförståndsavtal. Den minskade oron för störningar i oljeleveranserna genom Hormuzsundet bidrog till att oljepriset föll med omkring 20 procent under månaden, vilket i sin tur dämpade inflationsoron.

Amerikanska teknikbolag uppvisade samtidigt en volatil utveckling. En rapport från halvledarbolaget Broadcom, vars AI-relaterade prognoser inte fullt ut motsvarade marknadens högt ställda förväntningar, utlöste initialt en rekyl i sektorn. Under månadens andra hälft återhämtade sig dock teknikaktierna successivt.

Fördelning mellan tillgångsslag

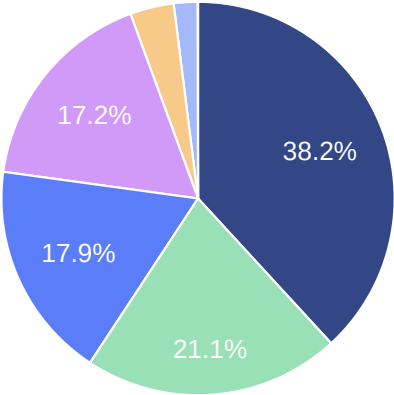
Värdepapper	Ingående marknadsvärde 2026	Marknadsvärde	Anskaffningsvärde	Orealiserat
Aktier	4 414 099 214	4 934 780 801	3 130 405 085	1 804 375 716
Svenska aktier	1 509 667 576	1 575 957 483	1 223 035 474	352 922 009
Globala aktier	2 904 431 638	3 358 823 318	1 907 369 611	1 451 453 707
Räntor	2 137 183 430	2 173 845 239	1 996 029 653	177 815 586
Nominella räntor	1 824 491 627	1 856 976 400	1 737 236 948	119 739 452
Reala räntor	312 691 803	316 868 839	258 792 705	58 076 134
Alternativa	1 490 662 193	1 517 429 465	1 318 772 173	198 657 292
Kassa	133 652 540	175 083 404	175 024 364	59 040
SEK Konto	133 153 045	171 368 647	171 368 647	0
EUR Konto	499 494	3 714 756	3 655 717	59 040
Total	8 175 597 377	8 801 138 908	6 620 231 275	2 180 907 634

Genomförda affärer enligt delegation under månaden

Värdepapper	Transaktion	Belopp
SEB Domestica Bostäder III	Sälj	58 947 368,42

Tillgångsfördelning vid slutet av månaden

- Globala aktier 38.2%
- Nominella räntor 21.1%
- Svenska aktier 17.9%
- Alternativa 17.2%
- Reala räntor 3.6%
- SEK Konto 1.9%
- EUR Konto <0.1%



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	160 438 516	3,36%	3,13%	521 614 969	11,83%	14,36%	17,17%	24,46%	31,47%	50,69%
Svenska aktier	11 500 341	0,73%	0,63%	66 317 009	4,39%	8,14%	8,93%	19,1%	26,8%	41,65%
Globala aktier	148 938 175	4,64%	4,35%	455 297 960	15,69%	17,44%	21,45%	27,02%	33,72%	54,41%
Räntor	14 643 784	0,68%	0,69%	36 704 933	1,72%	1,56%	2%	1,34%	13,14%	11,88%
Nominella räntor	11 508 315	0,62%	0,63%	32 529 669	1,78%	1,62%	2,36%	1,6%	14,02%	12,71%
Reala räntor	3 135 469	1%	1%	4 175 264	1,33%	1,2%	-0,07%	-0,17%	7,64%	6,74%
Alternativa	7 181 365	0,46%	-0,08%	66 211 792	4,4%	4,14%	4,74%	9,54%	8,84%	30,24%
Kassa	101 047	0,08%	0%	74 564	0,06%	0%	0,05%	0%	-0,66%	0%
EUR Konto	101 047	2,8%	0%	74 564	2,46%	0%	-0,55%	0%	-5,86%	0%
Total	182 364 613	2,12%	1,82%	625 097 441	7,64%	8,58%	10,51%	14,37%	21,86%	34,81%

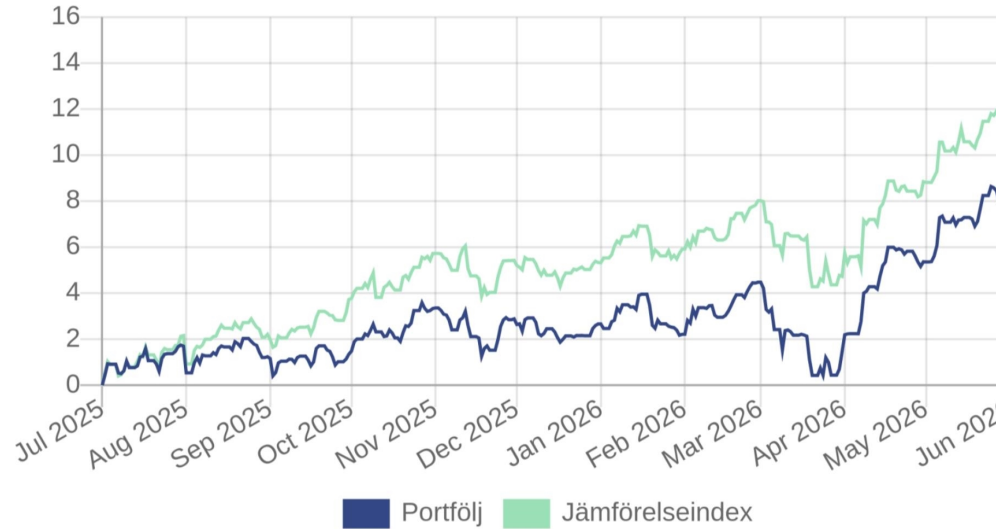
Målavkastning (KPI + 3%)

Innevarande år	1,92%
----------------	-------

Avkastning innevarande år



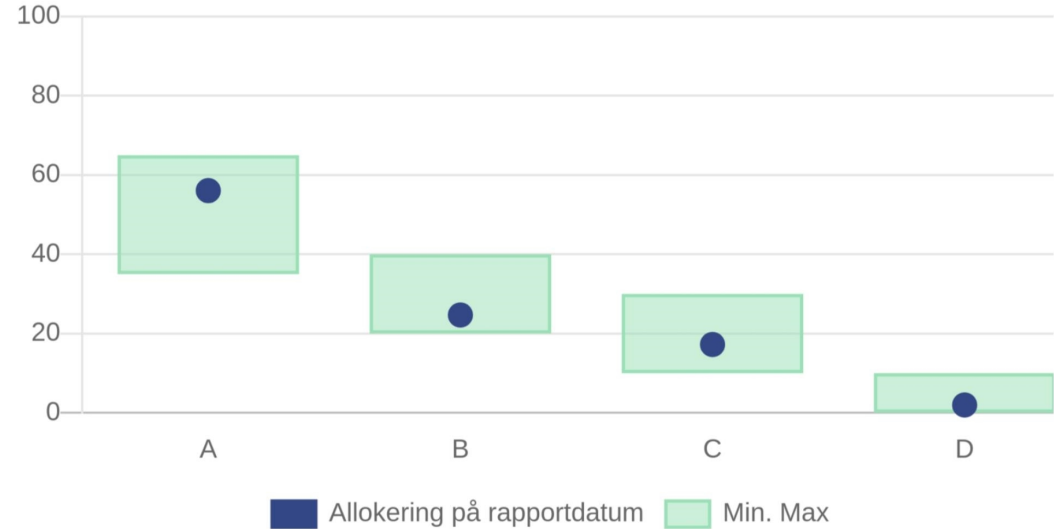
Avkastning rullande 12 månader



Kontroll mot limiter/gränser i nanspolicyn

Limiter	Utfall	Normalportfölj	Min	Max
Andel aktier totalt	56%	50%	35%	65%
Andel svenska aktier	18%	15%	5%	25%
Andel globala aktier	38%	35%	25%	45%
Andel räntebärande värdepapper	25%	30%	20%	40%
Andel alternativa investeringar	17%	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
Namn	Portfölj	Jmf.index	Portfölj	Jmf.index	Portfölj	
Aktier	10,34%	11,77%	0,9	1,2	6,46%	
Svenska aktier	14,8%	15,17%	0,6	0,8	5,37%	
Globala aktier	10,53%	13,33%	1	1,2	8,97%	
Räntor	1,84%	2,46%	2,3	1,6	0,87%	
Nominella räntor	1,73%	2,43%	2,6	1,7	1%	
Reala räntor	2,93%	2,85%	0,8	0,8	0,53%	
Alternativa	2,43%	4,8%	1,2	1,9	5,49%	
Total	5,61%	6,19%	1,2	1,7	3,54%	

Skuldtäckningsgrad

Total pensionsskuld

Pensionsskuld per innevarande månad	9 753 mnkr
Pensionssportfölj (marknadsvärde)	8 801 mnkr
Skuldtäckningsgrad	90%

Pensionsskuld i balansräkningen

Pensionsskuld per innevarande månad	6 481 mnkr
Pensionssportfölj (marknadsvärde)	8 801 mnkr
Skuldtäckningsgrad	136%

Orealiserat resultat

Senaste månaden	186 mnkr
Akkumulerat innevarande år	555 mnkr

Avsättning

Innevarande år	0 mnkr
Sedan start	3 187 mnkr

Realiserat resultat (YTD)

Utdelning, rabatter, reavinster mm.	131 mnkr
-------------------------------------	----------

Månadsrapport Region Västmanland

Skuldportfölj

Juni 2026

Skuldportföljens utfall

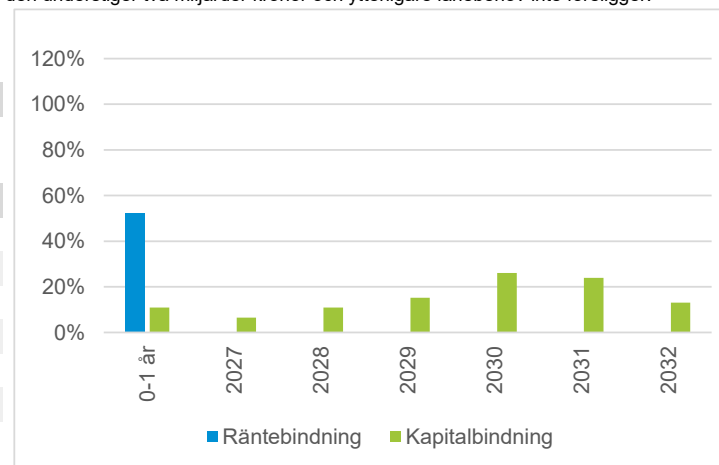
	Utfall per rapportdag	Utfall föregående rapport	Förändring sedan föregående rapport	Förklaring
Nettoskuld	2 300 000 000 kr	2 300 000 000 kr	0	Sammanlagd lånevolym per sista dag i rapportperiod.
Snittränta senaste 12 mån	2,52%	2,52%	0,00%	Skuldportföljens vägda genomsnittsränta senaste 12 månaderna.
Räntekostnad senaste 12 mån	41 637 731 kr	39 390 591 kr	2 247 140 kr	Skuldportföljens totala räntekostnad senaste 12 månaderna.
Räntebindning (i år)*	2,9	2,6	0,3	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)*	3,9	3,7	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.

*Det är tillåtet med avvikelser avseende ränte- och kapitalbindning om skuldportföljen understiger en miljard kronor eller om den understiger två miljarder kronor och ytterligare lånebehov inte föreligger.

Förfallostruktur

Intervall	Räntebindning	Maximalt	Minimalt
0-1 år	52%	60%	0%

Intervall	Kapitalbindning	Maximalt	Minimalt
0-1 år	11%	40%	0%
2027	7%	30%	0%
2028	11%	30%	0%
2029	15%	30%	0%
2030	26%	30%	0%
2031	24%	30%	0%
2032	13%	30%	0%

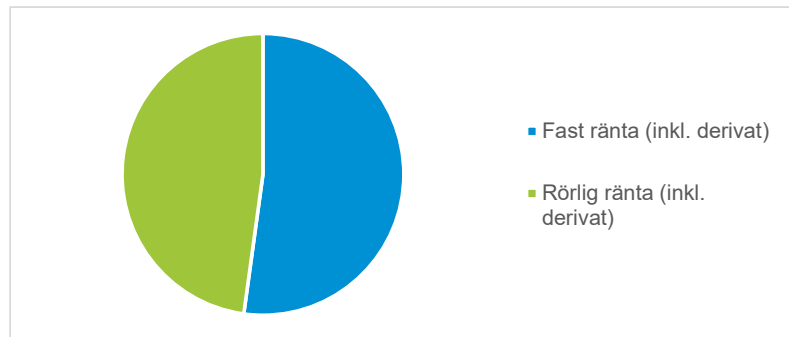


Månadsrapport Region Västmanland

Skuldportfölj

Juni 2026

Fördelning räntetyp	Andel	Utestående skuld
Fast ränta (inkl. derivat)	52%	1 200 000 000
Rörlig ränta (inkl. derivat)	48%	1 100 000 000



Marknadskommentarer

Räntemarknaden präglades under juni av växlande inflationsförväntningar kopplade till utvecklingen i Mellanöstern. Högre oljepriser under månadens första hälft bidrog till ökad inflationsoro, medan samförståndsavtalet mellan USA och Iran senare ledde till fallande oljepriser och dämpade inflationsförväntningar. I juni lämnade Riksbanken, ECB och Federal Reserve penningpolitiska besked. Både Riksbanken och Federal Reserve beslutade att lämna sina respektive styrräntor oförändrade. Europeiska centralbanken beslutade samtidigt att höja sin styrränta med 25 punkter för första gången sedan 2023. Beslutet var dock helt i linje med marknadens förväntningar. De viktigare globala marknadsräntorna sjönk med cirka 5–10 punkter under månaden.

Motpartsöversikt

Lån	Andel	Utestående skuld
Kommuninvest	100%	2 300 000 000

Motpartsrisk avser risken att motparten inte kan fullgöra sina åtaganden. Marknadsvärde utgör fodran på motpart

Derivat	Andel	Utestående skuld	Marknadsvärde
Nordea Bank Abp	44%	400 000 000	3 673 338
SEB	33%	300 000 000	1 339 589
Nordea	22%	200 000 000	1 022 841

Räntekänslighet (Baserat på en oförändrad skuldnivå)

Period	Räntekostnad	Räntekostnad vid +1% räntehöjning	Förändring
2026	46 217 090	52 710 435	6 493 345
2027	45 245 799	55 013 988	9 768 189
2026	55 795 851	60 226 935	4 431 084
2027	63 385 650	75 494 523	12 108 873
2028	65 912 785	78 198 887	12 286 102
2029	67 343 043	79 607 650	12 264 607
2030	68 955 577	82 295 072	13 339 495
2031	67 682 103	82 243 791	14 561 688
2032	70 931 366	86 625 933	15 694 567
2033	74 121 224	92 576 894	18 455 670

