Juli blev för Stockholmsbörsen en skakig men på det hela taget positiv för börsmånad, präglad av en tät rapportflod, en upptrappad Mellanösternkonflikt och stark AI-relaterad volatilitet. Stockholmsbörsen (OMXSGI) steg med över 2,2 procent under månaden, och för en gångs skull var det små- och medelstora bolag snarare än storbolagen som ledde uppgången.

S&P 500 rörde sig i stort sett sidledes, medan Nasdaq föll tydligt, främst på grund av svag utveckling för teknik- och halvledarbolag efter den mycket starka AI-drivna uppgången tidigare under året. Dow Jones klarade sig bättre och steg svagt, vilket visar att investerare sökte sig mot mer stabila och defensiva bolag.

Chipsektorn var i händelsernas centrum. Efter en kraftig uppgångsvåg från april till slutet av juni fick halvledarsektorn en tydlig korrigering i juli, driven av oro för AI-relaterade kostnader, vinsthemtagningar och blandade rapporter från stora teknikbolag.

Oljan var ovanligt volatil under juli, till stor del kopplat till konflikten mellan USA och Iran samt oro för Hormuzsundet och Röda havet. Brentpriset steg omkring 20-25 procent under juli när nya stridigheter mellan USA och Iran bröt den tillfälliga fredsöverenskommelsen, med störningar som spred sig från Hormuzsundet till Röda havet. Mot slutet av månaden nådde Brent som högst över 100 dollar per fat

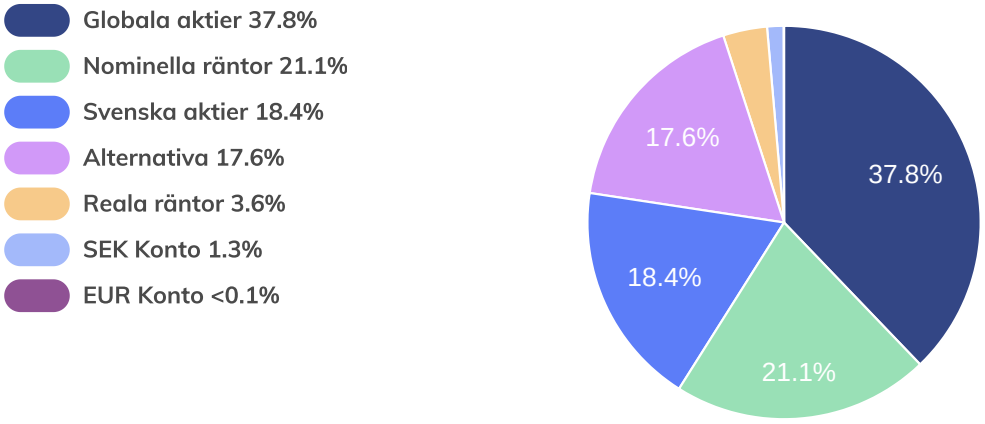
Fördelning mellan tillgångsslag

Värdepapper	Ingående marknadsvärde 2026	Marknadsvärde	Anskaffningsvärde	Orealiserat
Aktier	**4 414 099 214**	**4 896 240 502**	**3 135 769 901**	**1 760 470 600**
Svenska aktier	1 509 667 576	1 604 035 821	1 224 060 021	379 975 799
Globala aktier	2 904 431 638	3 292 204 681	1 911 709 880	1 380 494 801
Räntor	**2 137 183 430**	**2 154 902 503**	**1 996 648 394**	**158 254 110**
Nominella räntor	1 824 491 627	1 839 683 458	1 737 651 921	102 031 537
Reala räntor	312 691 803	315 219 045	258 996 472	56 222 573
Alternativa	**1 490 662 193**	**1 531 106 765**	**1 326 355 354**	**204 751 412**
Alternativa	1 490 662 193	1 531 106 765	1 326 355 354	204 751 412
Kassa	**133 652 540**	**120 627 167**	**120 604 530**	**22 637**
SEK Konto	133 153 045	116 948 814	116 948 814	0
EUR Konto	499 494	3 678 354	3 655 717	22 637
Total	**8 175 597 377**	**8 702 876 937**	**6 579 378 179**	**2 123 498 759**

Genomförda affärer enligt delegation under månaden

Värdepapper	Transaktion	Belopp
SCOR ILS Atropos Catbond B3	Köp	60 000 000
SEB Domestica Bostäder II	Sälj	5 294 117,65

Tillgångsfördelning vid slutet av månaden



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	**−41 046 465**	**−0,83%**	**−0,64%**	**480 568 504**	**10,9%**	**13,63%**	**12,41%**	**19,01%**	**31,4%**	**48,67%**
Svenska aktier	27 810 927	1,76%	2,19%	94 127 935	6,23%	10,51%	8,65%	19,44%	31,04%	45,24%
Globala aktier	−68 857 391	−2,05%	−1,97%	386 440 569	13,32%	15,13%	14,31%	18,63%	31,6%	49,64%
Räntor	**−19 183 678**	**−0,88%**	**−0,94%**	**17 521 255**	**0,82%**	**0,61%**	**1,37%**	**0,97%**	**11,38%**	**10,02%**
Nominella räntor	−17 399 797	−0,94%	−1,01%	15 129 872	0,83%	0,6%	1,61%	1,16%	12,28%	10,83%
Reala räntor	−1 783 882	−0,56%	−0,52%	2 391 382	0,76%	0,67%	−0,08%	−0,16%	5,73%	4,87%
Alternativa	**18 561 697**	**1,2%**	**0,09%**	**84 773 489**	**5,66%**	**4,24%**	**5,64%**	**7,96%**	**10,93%**	**28,28%**
Alternativa	18 561 697	1,2%	0,09%	84 773 489	5,66%	4,24%	5,64%	7,96%	10,93%	28,28%
Kassa	**−36 403**	**−0,03%**	**0%**	**38 161**	**0,04%**	**0%**	**0,03%**	**0%**	**−0,52%**	**0%**
SEK Konto	0	0%	0%	0	0%	0%	0%	0%	0%	0%
EUR Konto	−36 403	−0,98%	0%	38 161	1,46%	0%	−1,88%	0%	−5,2%	0%
Total	**−41 704 949**	**−0,47%**	**−0,6%**	**583 392 492**	**7,13%**	**7,92%**	**8,15%**	**11,28%**	**21,64%**	**32,75%**

Målavkastning (KPI + 3%)

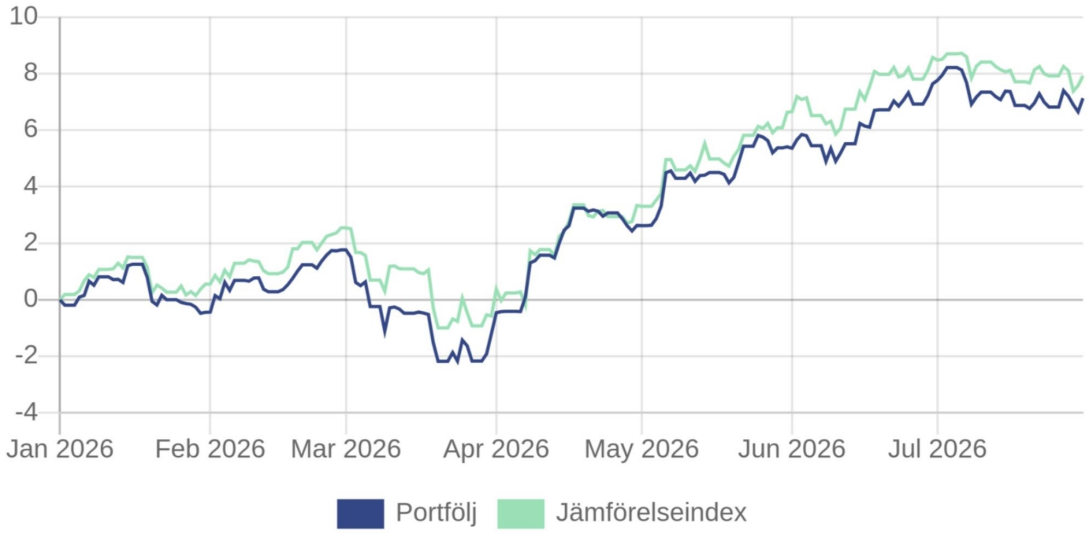
Innevarande år	**2,24%**

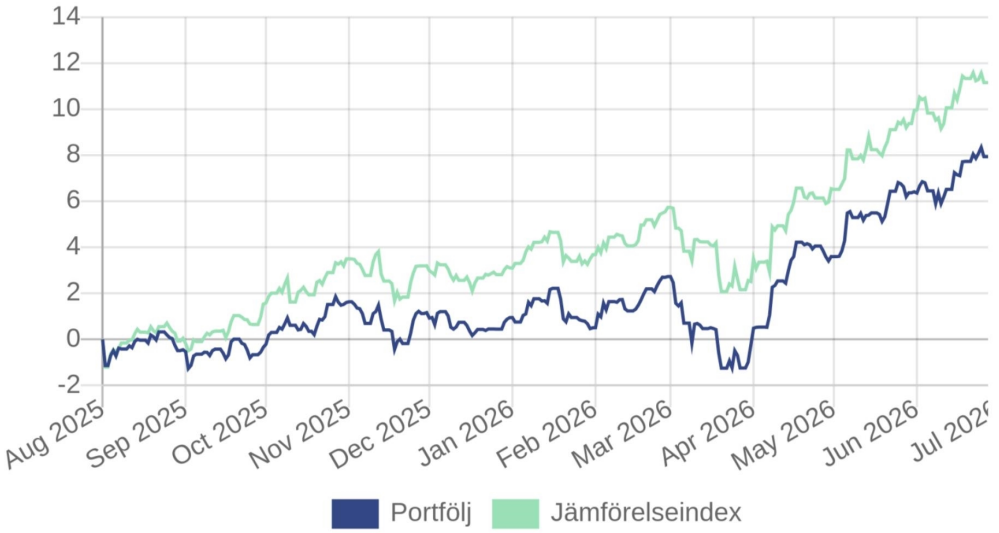
Avkastning innevarande år

Avkastning rullande 12 månader

Månadsrapport

31 juli 2026

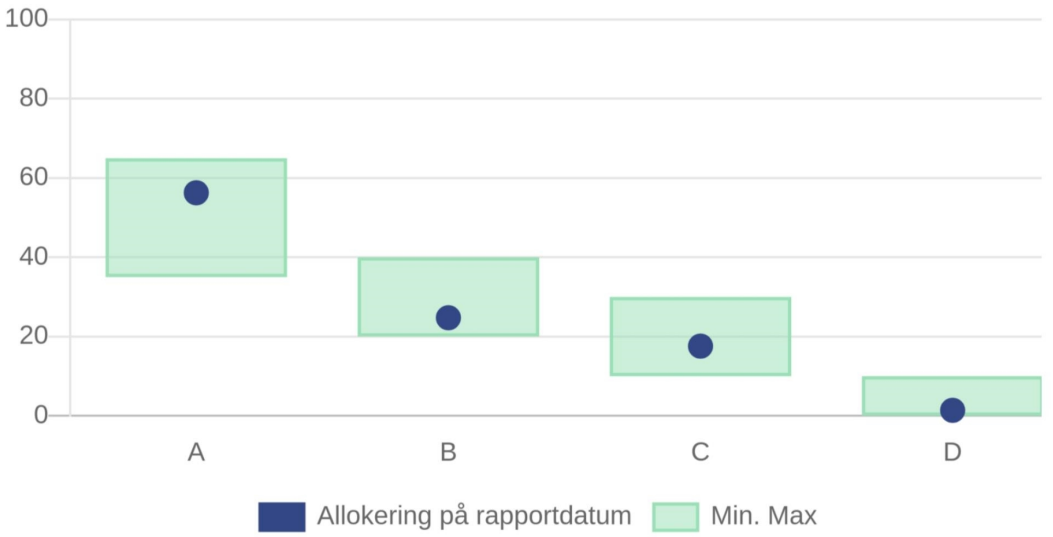




Kontroll mot limiter/gränser i finanspolicyn

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	**18%**	**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
Namn	**Portfölj**	**Jmf.index**	**Portfölj**	**Jmf.index**	**Portfölj**
Aktier	**10,38%**	**11,78%**	**0,9**	**1,2**	**6,46%**
Svenska aktier	14,85%	15,21%	0,6	0,9	5,39%
Globala aktier	10,56%	13,31%	0,9	1,1	8,99%
Räntor	**1,83%**	**2,41%**	**2**	**1,3**	**0,84%**
Nominella räntor	1,74%	2,4%	2,3	1,5	0,96%
Reala räntor	2,86%	2,78%	0,7	0,6	0,53%
Alternativa	**2,45%**	**4,74%**	**1,4**	**1,8**	**5,44%**
Alternativa	2,45%	4,74%	1,4	1,8	5,44%
Total	**5,64%**	**6,19%**	**1,2**	**1,6**	**3,55%**

Månadsrapport Region Västmanland
Pensionsmedelsportfölj

Juli 2026

Skuldtäckningsgrad	
Total pensionsskuld	
Pensionsskuld per innevarande månad	9 742 mnkr
Pensionssportfölj (marknadsvärde)	8 703 mnkr
Skuldtäckningsgrad	89%

Pensionsskuld i balansräkningen	
Pensionsskuld per innevarande månad	6 487 mnkr
Pensionssportfölj (marknadsvärde)	8 703 mnkr
Skuldtäckningsgrad	134%

Orealiserat resultat	
Senaste månaden	-69 mnkr
Ackumulerat innevarande år	486 mnkr

Avsättning	
Innevarande år	0 mnkr
Sedan start	3 187 mnkr

Realiserat resultat (YTD)	
Utdelning, rabatter, reavinster mm.	146 mnkr

Månadsrapport Region Västmanland
Skuldportfölj

Juli 2026

Skuldportföljens utfall

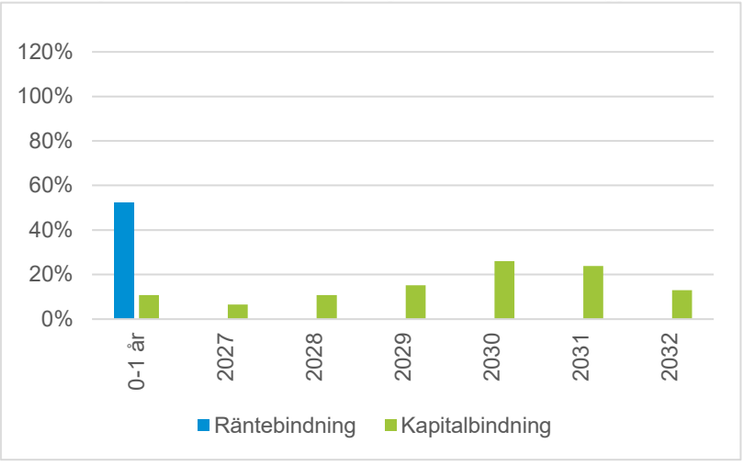
	Utfall per rapportdag	Utfall föregående rapport	Förändring sedan föregående rapport	Förklaring
Nettoskuld	2 300 000 000 kr	2 300 000 000 kr	0	Sammanlagd lånevolym per sista dag i rapportperiod.
Snittränta senaste 12 mån	2,52%	2,52%	0,00%	Skuldportföljens vägda genomsnittsränta senaste 12 månaderna.
Räntekostnad senaste 12 mån	43 973 750 kr	41 637 731 kr	2 336 019 kr	Skuldportföljens totala räntekostnad senaste 12 månaderna.
Räntebindning (i år)*	2,8	2,9	-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)*	3,8	3,9	-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.

*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

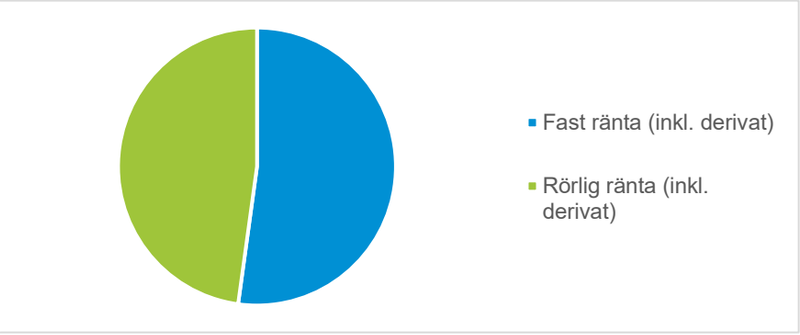
Intervall	Räntebindning	Maximalt	Minimalt
0-1 år	52%	60%	0%

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

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



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	13 197 284
SEB	33%	300 000 000	6 348 552
Nordea	22%	200 000 000	5 479 733

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	54 302 340	58 391 273	4 088 933
2027	63 251 291	73 879 472	10 628 181
2028	66 463 278	77 244 689	10 781 411
2029	67 421 760	78 187 885	10 766 125
2030	68 988 814	80 822 310	11 833 496
2031	67 732 808	80 779 386	13 046 578
2032	71 070 387	85 233 466	14 163 079
2033	74 964 182	91 872 845	16 908 663

